

Prezados cotistas,

Em junho, os Estados Unidos continuaram com uma postura flexível em relação às negociações das tarifas de importação com a conclusão de alguns acordos comerciais que favoreceram a valorização dos ativos de risco.

Nos Estados Unidos, apesar dos dados econômicos sinalizarem desaceleração em relação ao ano de 2024, o crescimento econômico mantém-se em níveis razoáveis, o mercado de trabalho – embora desacelerando – equilibrado e a inflação desacelerando e convergindo para 2% ao ano ao longo de 2025. O anúncio de alguns acordos comerciais, incluindo o acordo com a China, reduziu o grau de incerteza econômica decorrente das tarifas implementadas em abril; no entanto o banco central norte-americano enfatiza que os efeitos sobre atividade econômica e inflação permanecem incertos, mantendo sua postura de aguardar o desfecho das negociações comerciais finais bem como os efeitos resultantes nas variáveis econômicas para suas próximas decisões de política monetária.

No mercado doméstico, o Banco Central continuou com o ciclo de aperto monetário a fim de ancorar as expectativas de inflação. Em relação às contas públicas, mantém-se trajetória de deterioração da dívida pública com a ausência de medidas estruturais implementadas pelo executivo e legislativo. O atrito político entre o Congresso e o poder executivo em relação à aprovação do IOF somado às pesquisas indicando menor índice de aprovação e aumento de rejeição do governo do presidente Lula, refletem no isolamento político do governo atual, implicando em aumento de probabilidade de alternância de poder nas eleições presidenciais em 2026 pelos agentes econômicos.

Em função do cenário citado, aumentamos (i) posição comprada no mercado acionário brasileiro; iniciamos (ii) posições aplicadas no mercado de juros doméstico e estamos operando taticamente (iii) dólar norte-americano vs Real.

# KPR DIAGRAMA MACRO FIF CIC MM

## Relatório de Gestão – Junho 2025



| Estratégias                  | jun/25        | 2025         | 12M           | 24M           | 36M           | Início        |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Juros Doméstico              | -0,40%        | -0,08%       | 0,37%         | 1,61%         | 3,65%         | 19,24%        |
| Juros Internacional          | 0,00%         | 0,00%        | 0,20%         | 0,01%         | 0,37%         | 0,96%         |
| Moedas                       | -0,43%        | -3,66%       | -3,79%        | -4,44%        | -7,74%        | -6,90%        |
| Bolsa Doméstica              | -0,12%        | 3,29%        | 4,53%         | 6,92%         | 4,62%         | 36,95%        |
| Bolsa Internacional          | -0,05%        | -0,86%       | -1,91%        | -3,57%        | -10,75%       | -18,60%       |
| Commodities                  | 0,00%         | 0,00%        | 0,00%         | -0,19%        | -0,68%        | 10,94%        |
| Rendimento de Caixa e Custos | 0,50%         | 1,75%        | 3,94%         | 9,71%         | 19,56%        | 31,73%        |
| <b>Performance do Fundo</b>  | <b>-0,49%</b> | <b>0,45%</b> | <b>3,34%</b>  | <b>10,07%</b> | <b>9,02%</b>  | <b>74,31%</b> |
| <b>CDI</b>                   | <b>1,10%</b>  | <b>6,41%</b> | <b>12,13%</b> | <b>25,24%</b> | <b>42,20%</b> | <b>97,43%</b> |
| <b>% CDI</b>                 | <b>-</b>      | <b>7,0%</b>  | <b>27,5%</b>  | <b>39,9%</b>  | <b>21,4%</b>  | <b>76,3%</b>  |

Este conteúdo foi elaborado pela KPR Investimentos S.A. ("KPR Investimentos"), e tem caráter meramente informativo, não se constituindo em oferta de venda de cotas dos fundos geridos, análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégia de investimento por parte dos destinatários. A KPR Investimentos não se responsabiliza por erros, omissões ou pelo uso destas informações. As informações referem-se às datas mencionadas. Os cenários apresentados podem não se refletir nas estratégias dos fundos geridos pela KPR Investimentos. Aos investidores é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes aplicar seus recursos. Este Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este Fundo realizará investimentos em fundo que utiliza estratégia com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas no fundo, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido negativo no Fundo e consequentemente, na obrigação do quotista em aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. O fundo investido pode investir em ativos no exterior. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada neste documento não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Este material não pode ser copiado, reproduzido, publicado ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, da KPR Investimentos.



# KPR DIAGRAMA MACRO FIF CIC MM

## Material Informativo – Junho 2025



### Objetivo

O KPR Diagrama Macro FIF CIC MM tem por objetivo buscar aos seus cotistas um retorno superior a variação da taxa CDI, acumulando capital no longo prazo.

### Política de Investimento

O KPR Diagrama Macro FIF CIC MM aplica, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do KPR Diagrama Macro FIF MM, cuja política de investimento consiste em investir nos mercados de juros, moedas, inflação, ações e commodities, por meio de instrumentos disponíveis nos mercados de derivativos e à vista. As teses de investimento são validadas após extensiva análise de hipóteses, constantes pesquisas e rigorosa mensuração dos riscos. O KPR Diagrama Macro FIF MM poderá manter até 20% dos seus recursos em ativos financeiros negociados no exterior. Vide regulamento para restrições de alavancagem, diversificação e concentração de ativos.

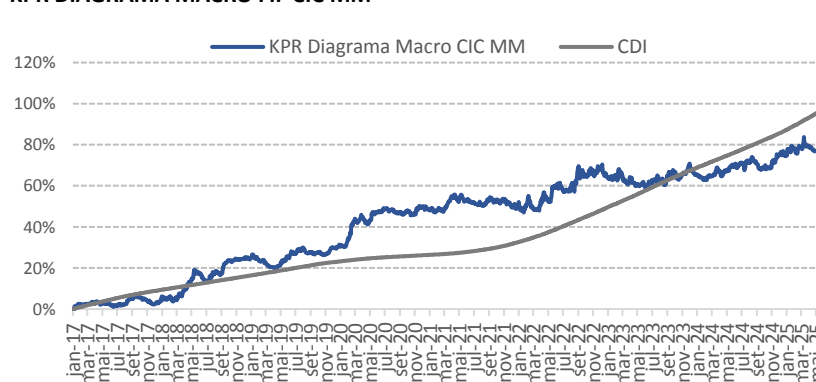
### Público Alvo

O KPR Diagrama Macro FIF CIC MM é destinado ao público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentação conforme regulamento.

### Estatísticas

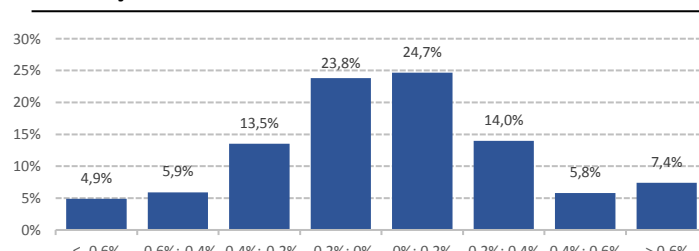
|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| Retorno acumulado              | 74,31%    |
| CDI acumulado                  | 97,43%    |
| Percentual do CDI acumulado    | 76,28%    |
| Volatilidade anualizada        | 6,52%     |
| Meses negativos                | 44        |
| Meses positivos                | 58        |
| Maior retorno mensal           | 6,06%     |
| Menor retorno mensal           | -2,96%    |
| Patrimônio Líquido – CIC (R\$) | 3.987.620 |
| PL Médio – (12 Meses)          | 5.302.220 |

### KPR DIAGRAMA MACRO FIF CIC MM



| Retorno                     | 6 meses | 12 meses | 24 meses |
|-----------------------------|---------|----------|----------|
| Retorno acumulado           | 0,45%   | 3,34%    | 10,07%   |
| CDI acumulado               | 6,41%   | 12,13%   | 25,24%   |
| Percentual do CDI acumulado | 7,02%   | 27,54%   | 39,90%   |
| Volatilidade anualizada     | 7,34%   | 6,61%    | 6,11%    |
| Meses negativos             | 3       | 5        | 8        |
| Meses positivos             | 3       | 7        | 16       |

### Distribuição de Retornos



### Rentabilidade\* (%)

|      | Jan   | Fev   | Mar   | Abr   | Mai   | Jun   | Jul   | Ago   | Set   | Out   | Nov   | Dez   | Ano   | CDI   |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2017 | -0,17 | 1,93  | 0,27  | 0,79  | -0,40 | -0,72 | -0,24 | 0,86  | 2,53  | 0,48  | -1,82 | -1,47 | 1,97  | 8,87  |
| 2018 | 3,35  | 0,20  | -1,43 | 4,92  | 4,41  | 2,60  | -2,96 | 2,88  | 0,35  | 5,26  | 0,63  | -0,08 | 21,65 | 6,42  |
| 2019 | 1,79  | -2,31 | -1,26 | -1,61 | 2,59  | 1,36  | 1,81  | 1,22  | -1,12 | 0,22  | -0,73 | 2,46  | 4,34  | 5,97  |
| 2020 | 1,24  | 2,65  | 6,06  | 0,73  | -0,55 | 3,09  | 0,90  | -0,19 | -0,96 | 0,62  | -1,20 | 2,68  | 15,89 | 2,77  |
| 2021 | -1,13 | -0,35 | 1,20  | 3,33  | -0,67 | -0,17 | -1,17 | -0,68 | 2,63  | -0,66 | 0,12  | -2,74 | -0,43 | 4,40  |
| 2022 | -0,23 | 0,68  | -1,15 | 3,49  | -0,83 | 5,07  | -2,10 | 2,45  | 4,80  | -2,79 | 0,45  | 1,98  | 12,07 | 12,37 |
| 2023 | -2,85 | 0,76  | -1,42 | -0,60 | -0,35 | -1,00 | 1,77  | 0,30  | 0,28  | 1,68  | -0,42 | 2,41  | 0,44  | 13,04 |
| 2024 | -2,83 | -1,02 | 0,79  | 1,65  | 0,32  | 1,51  | 0,12  | 0,49  | -0,53 | -0,92 | 1,71  | 2,01  | 3,23  | 10,87 |
| 2025 | 1,54  | 0,32  | -0,20 | 0,67  | -1,37 | -0,49 |       |       |       |       |       |       | 0,45  | 6,41  |

\*Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

### Características

|                            |                        |                       |                                |
|----------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Data de início             | 30/01/2017             | Classificação ANBIMA  | Multimercado Livre             |
| Aplicação inicial mínima   | R\$ 1.000,00           | Taxa de administração | 2,00% a.a. (vide regulamento)  |
| Aplicação adicional mínima | R\$ 1.000,00           | Taxa de performance   | 20% do que exceder 100% do CDI |
| Valor mínimo de resgate    | Não há                 | Gestor                | KPR Investimentos S/A          |
| Saldo mínimo               | Não há                 | Administrador         | BEM DTVM LTDA                  |
| Cota de aplicação          | D + 0                  | Auditor               | Ernst & Young                  |
| Cota de resgate            | D + 6                  | Custodiante           | Banco Bradesco S/A             |
| Liquidação resgate         | D + 1 (após conversão) | CNPJ do Fundo         | 26.725.138/0001-41             |

AV. PRES. JUSCELINO KUBITSCHEK, 50 – CONJ.172 SÃO PAULO – SP CEP: 04543-000

Tel. +55 11 4302-2780

contato@kpri.com.br

www.kpri.com.br

A KPR Investimentos S.A. não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada neste documento não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Este Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Aos investidores é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, possíveis variações no patrimônio investido. Este Fundo realizará investimentos em fundo que utiliza estratégia com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas no fundo, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido negativo no Fundo e consequentemente, na obrigação do quotista em aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. O fundo investido pode investir em ativos no exterior. O Imposto de Renda é retido na fonte, semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, aplicando-se a alíquota de 15%, e deverão ser tratados como antecipação do imposto devido. No resgate é aplicada a alíquota complementar, em função do prazo da aplicação: (i) 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias; (ii) 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias; (iii) 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias e (iv) 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

